



Monivent AB | 556956-5707 | www.monivent.se

TILLÄGGSINFORMATION

Teckning av units i Monivent AB inför planerad
notering på Spotlight Stock Market



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

VIKTIG INFORMATION

Informationen i detta dokument är framtaget som ett tillägg till den information som presenteras i det EU-Tillväxtprospekt som Bolaget tagit fram i samband med den förestående emissionen av units och notering på Spotlight Stock Market. Syftet med dokumentet är att komplettera med de uppgifter som anges i Spotlights regelverk men som inte är en del av ett EU Tillväxtprospekt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER I BOLAGETS UTVECKLING

2013

- Bolaget Monivent AB grundas. Maria Lindqvist är bolagets verkställande direktör.

2014

- Monivent belönas med 300 000 SEK från VINNOVA genom tävlingen VINN NU. Syftet med stödet är att stötta innovativa start-up bolag som drivs av unga entreprenörer.

2015

- Monivent erhåller stöd om 500 000 SEK från VINNOVA inom programmet *Innovationsprojekt i företag*. Finansiering kommer att utgöra en viktig del i utvecklingen av den första produkt samt bolagets studier.

2017

- Karin Dahllöf anställs som VD i Bolaget.
- Monivent Neo Training CE-märks och marknads lanseras.

2018

- Monivents kvalitetssystem certifieras enligt ISO13485.
- Bolaget erhåller ett bidrag på 200 000 SEK från VINNOVA inom innovationsprogrammet *Medtech4Health: Kompetensförstärkning i småföretag 2018*.

2019

- Monivent ingår distributionsavtal med MDT Global Solutions Ltd för distributionen av Monivent Neo Training i Storbritannien och Irland. Distributionsavtal ingås även med Connect Medizintechnik för Österrike och Medidyne Oy i Finland.
- Bolaget erhåller Bryggfinansiering om 6,3 MSEK inför planerad notering på Spotlight Stock Market.

BOLAGETS VÄRDERING

Priset i erbjudandet uppgår till 7,25 SEK per aktie, vilket förväntas tillföra Bolaget initialt högst cirka 19,7 MSEK (före emissionskostnader) och har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner mellan styrelsen i Monivent och Sedermera Fondkommission kring Bolagets befintliga verksamhet, framtida potential, målsättningar och långsiktiga affärsutsikter. Vid bedömningen av Bolagets värdering har även hänsyn till marknadspriset för andra jämförbara noterade bolag tagits. I samband med diskussionerna har Bolaget erhållit teckningsåtaganden motsvarande cirka 60 procent av den initiala emissionen. Mot bakgrund av detta anses värderingen vara marknadsmässig.

Bolagets värdering uppgår innan emissionen (pre-money) till cirka 19,1 MSEK. Värdering efter initial emission om högst cirka 19,7 MSEK beräknas, förutsatt att emissionen fulltecknas, uppgå till 38,8 MSEK.

I de diskussioner som förts angående värderingen av Monivent har parterna beaktat följande information:

Verksamheten

- Monivent bedriver sedan 2013 forskning och utveckling av medicintekniska produkter i syfte att förbättra vården för nyfödda barn i behov av andningsstöd vid födseln. Monivent har utvecklat en unik och patenterad lösning som mäter luftflödet till barnet direkt i ansiktsmasken via en sensormodul samtidigt som data skickas trådlöst till en extern monitor.
- Idén till att utveckla tekniken föddes hos de båda neonatalläkarna Pontus Johansson och Kenneth Sandberg tillsammans med Ants Silberberg, forskare inom lungfysiologi på Chalmers. Tillsammans tog de idén till Chalmers Entreprenörsskola och Maria Lindqvist. Resultatet av detta samarbete är Monivent.
- Alla fyra medgrundare utgör idag en viktig del av Bolaget. Maria Lindqvist var under flera år Bolagets VD och arbetar idag främst med affärsutveckling. Pontus Johansson sitter i Bolagets styrelse och Kenneth Sandberg och Ants Silberberg fungerar som vetenskapligt råd åt Bolaget.
- Monivents styrelse och ledningsgrupp har omfattande praktisk och akademisk erfarenhet inom området för verksamheten. Bland annat har Karin Dahllöf, Monivents VD, mer än 25 år erfarenhet från seniora positioner i internationella medtechbolag samt bred erfarenhet av internationell marknadsföring försäljning och produktledning såväl som strategisk planering och affärsutveckling. Karin Dahllöf är även styrelseledamot i ledande medtechföretag noterade på Nasdaq.
- Monivent förbereder marknads lansering av Bolagets första produkt för klinisk användning, Monivent Neo100. Trots att produkten ännu inte är tillgänglig för kommersiellt bruk har Bolaget erhållit letters of intent, offertförfrågan och ett stort

antal leads från tongivande neonatologer. Bolaget har dessutom redan en produkt på marknaden, Monivent Neo Training, för träning på utbildningsdockor. Avtal finns tecknade för distributörer i Storbritannien/Irland, Österrike och Finland och dessutom långt framskridna diskussioner med ytterligare potentiella distributörer i andra länder.

- Sedan Bolaget startades har Monivent erhållit finansieringsstöd från VINNOVA vid flera tillfällen samt bland annat valts ut som mest attraktiva start-up på Gbg Tech Week 2018 och uppmärksammats på Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademiens (IVA) 100-lista samt Ny Teknik och Affärsvärldens 33-lista under 2019. Listan presenterar forskningsprojekt med stor potential att skapa nytta inom överskådlig tid, exempelvis genom industriell kommersialisering, affärs- och metodutveckling eller samhällspåverkan.

Marknadspotentialen

- Monivent är verksamt inom marknaden för utrustning inom andningsvård – en marknad som uppskattas att överstiga 31,8 miljarder USD år 2024 med en beräknad tillväxt (CAGR) om 9,1 procent¹. Den ökande förekomsten av för tidigt födda barn är en av de främsta tillväxtfaktorerna.
- Affärsmodellen bygger på initial försäljning av systemet som helhet samt tillkommande försäljning av sensormodul vilken regelbundet måste bytas ut samt engångsartiklar i form av ansiktsmask och adapter. Den adresserbara marknaden för initial försäljning av systemet uppskattas uppgå till cirka 2,9 miljarder SEK, återkommande försäljningsintäkter från tillkommande försäljning uppskattas till cirka 300 miljoner SEK per år.
- Det är Bolagets målsättning att uppnå ett positivt kassaflöde 2022. Förutsättningar för att uppnå dessa målsättningar innefattar följande:
 - Monivent ingår avtal med distributörer på Bolagets målmarknader under 2020 med fokus på Tyskland, Frankrike, UK, Spanien och Italien.
 - Försäljningsprocessen genom distributörerna sker utan fördröjning. Detta arbete har idag påbörjats genom att Bolaget redan har avtal med distributörer som påbörjat försäljning av Monivent Neo Training.
 - Under 2020 påbörjar Bolaget försäljning på huvudmarknaderna i Europa. Under 2021 ökar försäljningen genom ytterligare expansion på flera europeiska marknader.
 - En person anlitas eller anställs som produktionsansvarig under andra halvan av 2020.
 - Bolaget adderar ytterligare minst en intern försäljningsresurs med start 2021 som kompletterar Bolagets nuvarande anlitate distributörsansvarig. Arbetet kommer att innefatta bland annat att knyta kontakter, etablera samt träna distributörer, delta på mässor och konferenser, delta vid besök hos slutkunder samt hjälpa till vid framtagning av det säljmaterial som distributörerna behöver i sitt arbete.
 - Eftersom Bolaget har stor kunskap om produkterna samt vana av att sälja in dem till potentiella kunder, kommer Bolaget att delta på internationella konferenser och mässor. Detta görs i syfte att hjälpa distributörerna att etablera de potentiella kundkontakter som krävs för att lansera en ny produkt.

Investeringar

- Sedan Bolaget bildades har ägarna i Monivent, innan förestående emission av units, tillskjutit Bolaget totalt cirka 14,9 MSEK. Likviden har primärt använts för att utveckla Bolagets produkter Monivent Neo Training och Monivent Neo100.

RÖRELSEKAPITAL

Om lägsta gränsen för emissionen uppnås samt om Bolaget får igång försäljningen av Monivent Neo100 samt Monivent Neo Training, kommer rörelsekapitalet att räcka i åtminstone 12 månader.

TILLGÅNGAR

Då Monivent redovisar enligt K3 finns möjlighet för bolaget att aktivera egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar. Monivents immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utvecklingsavgifter och liknande arbeten samt goodwill.

De materiella tillgångarna i Bolaget utgörs av inventarier, verktyg och installationer.

¹ "Respiratory Care Devices Market", MarketsandMarkets 2019

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

(KSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-10-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 151,7	1 909,7	941,7
Inköp	1 956,6	2 242,0	968,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 108,3	4 151,7	1 909,7
Ingående avskrivningar	-347,8	-139,1	0,0
Årets avskrivningar	-173,9	-208,7	-139,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-521,7	-347,8	-139,1
Utgående redovisat värde	5 586,6	3 803,9	1 770,5

Goodwill

(KSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-10-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0,0	400,0	400,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0,0	400,0	400,0
Ingående avskrivningar	0,0	-320,0	-240,0
Årets avskrivningar	0,0	-80,0	-80,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0,0	-400,0	-320,0
Utgående redovisat värde	0,0	0,0	80,0

Inventarier, verktyg och installationer

(KSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-10-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	375,5	375,5	311,5
Inköp	148,8	0,0	64,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	524,3	375,5	375,5
Ingående avskrivningar	-218,0	-142,9	-78,4
Årets avskrivningar	-62,6	-75,1	-64,4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-280,6	-218,0	-142,9
Utgående redovisat värde	243,7	157,5	232,6
Förskott avseende materiella anläggningstillgångar	646,5	78,7	0,0
Materiella anläggningstillgångar	890,2	236,2	232,6

REVISORER

Bolagets revisor är RSM Göteborg KB med huvudrevisor Patrik Högström. Patrik Högström är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Bolagets revisor kan nås på adressen RSM Göteborg KB, Bohusgatan 15, 411 39 Göteborg

FINANSIELLA KOMMENTARER**Resultaträkning****Rörelsens intäkter**

Under perioden 1 januari till 31 oktober 2019 uppgick Monivents rörelseintäkter till 2 101 KSEK (1 814) vilket innebär en ökning på 16 procent i förhållande till rörelseintäkterna under samma period föregående år. Den främsta anledningen till att intäkterna ökat är att Bolaget aktiverat arbete för egen räkning till ett högre belopp än föregående år. Fram till den sista

oktober 2019 hade Monivent aktiverat arbete för egen räkning till ett värde av 1 957 KSEK (1 633) vilket är en ökning på 20% jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen för perioden minskade till 20 KSEK (180) på grund av färre sålda enheter av Monivent Neo Training under 2019. Övriga rörelseintäkter under perioden ökade till 125 KSEK (1) på grund av erhållna bidrag.

Rörelseintäkterna under räkenskapsåret 2018 mer än fördubblades till 2 622 KSEK (1 260). Den största orsaken till detta var att Monivent aktiverat arbete för egen räkning till ett betydligt högre belopp än föregående år. Under 2018 aktiverades eget arbete till ett värde av 2 242 KSEK (968) på grund av att Bolaget fokuserat på att utveckla Monivent Neo100 under perioden. Monivent Neo Training, bolagets första produkt, lanserades under 2017. Intäkterna som genererats från försäljning av denna produkt uppgår till 180 KSEK (71) för räkenskapsåret 2018 vilket är en ökning med 155 procent i jämförelse med räkenskapsåret 2017 då produkten inte var tillgänglig för försäljning under hela året.

Rörelsens kostnader

Under perioden 1 januari till 31 oktober 2019 uppgick Monivents rörelsekostnader till 5 930 KSEK (4 221) vilket innebär en ökning på 40 procent i förhållande till rörelsekostnaderna under samma period föregående år. Den största kostnadsposten för Monivent under perioden utgjordes av övriga externa kostnader till ett värde av 2 935 KSEK (1 068) vilket är en ökning med 175 procent i förhållande till samma period förra året. Den främsta anledningen till att kostnaderna ökat är att Bolaget under året 2019 anlitat John Withmore. John Withmore anlitats i egenskap av International Commercial Director i Monivents internationella satsning på att marknadsansera Bolagets produkter. Mikael Löfgren var fram till februari 2019 anställd som produktutvecklare i Monivent. Sedan februari 2019 är Mikael Löfgren anlitad på konsultbasis av Bolaget. Denna förändring har påverkat både övriga externa kostnader och personalkostnader under perioden. Personalkostnader är den näst största kostnadsposten och uppgick under perioden till 2 548 KSEK (2 676) vilket är en minskning på 5 procent i förhållande till samma period föregående år. Övriga kostnadsposter i resultaträkningen utgörs av råvaror och förnödenheter om 209 KSEK (169), avskrivningar på anläggningstillgångar om 237 KSEK (303) samt övriga rörelsekostnader till ett värde av 2 KSEK (5).

Under räkenskapsåret 2018 utgjordes den största kostnadsposten för rörelsen av personalkostnader till ett värde av 3 179 KSEK (1 935). Detta innebär en ökning på 64% jämfört med räkenskapsåret 2017. Monivents VD Karin Dahllöf anställdes av Bolaget i september 2017. Lönekostnaderna relaterade till hennes anställning påverkar således inte helårsresultat för 2017 i samma utsträckning som för 2018. Övriga externa kostnader under 2018 uppgick till 1 540 KSEK (796). Ökningen om 93 procent motiveras av bland annat högre kostnader i samband med lanseringen av Monivent Neo Training. Övriga kostnadsposter i resultaträkningen utgörs av råvaror och förnödenheter om 251 KSEK (122), avskrivningar på anläggningstillgångar om 364 KSEK (284) samt övriga rörelsekostnader till ett värde av 3 KSEK (2).

Balansräkning

Tillgångar

Bolagets största tillgångspost per 31 oktober 2019 utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete till ett värde av 5 587 KSEK (3 325). Då bolaget under året lagt ner mycket arbete på att färdigställa Monivent Neo100 har en stor del av dessa kostnader aktiverats och ökat Bolagets immateriella tillgång med samma belopp. Materiella anläggningstillgångar bestod per 31 oktober 2019 till största delen av förskott vilka uppgick till 647 KSEK (34) vilka främst bestod av ej färdigställda verktyg. Inventarier, verktyg och installationer uppgick per 31 oktober 2019 till 244 KSEK (170).

Bolagets kassa och bank uppgick vid utgången av oktober 2019 till 4 155 KSEK (3 275) vilket är en ökning med 27 procent i jämförelse med föregående år. Periodens kassaflöde under perioden 1 januari till 31 oktober 2019 var 40 procent lägre än under samma period föregående år. Detta förklaras framförallt av ökade kostnader och aktiverade utgifter trots att kapitaltillskottet i form av nyemission och upptagna lån under perioden var högre än under föregående år. Övriga kortfristiga fordringar uppgick per 31 oktober 2019 till 508 KSEK (259). Totalt ökade Bolagets tillgångar med 56 procent till 11 140 KSEK (7 133).

Vid utgången av 2018 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 3 804 KSEK (1 851). Den stora ökningen förklaras av att aktiverade utgifter för egen räkning ökat i förhållande till föregående år. Totalt ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbete till 3 804 KSEK (1 771) vilket är en ökning på 115 procent. Den goodwillpost som fanns vid ingången av räkenskapsåret 2018 skrevs av under året och hade därav ett restvärde på noll (80). Materiella anläggningstillgångar ökade med 2 procent under året till 236 KSEK (233).

Bolagets kassa ökade markant under året till 2 475 KSEK (453). Främsta anledningen till att kassan ökat under räkenskapsåret 2018 är de nyemissioner som Bolaget genomförde i juni 2018 vilka totalt inbringade 6 516 KSEK till Bolaget (2 000). Kortfristiga fordringar uppgick vid utgången av 2018 till 262 KSEK (146). Totalt ökade Bolagets tillgångar med 147 procent under 2018 till 6 777 KSEK (2 739).

Eget kapital och skulder

Monivents egna kapital minskade under perioden 1 januari till 31 oktober 2019 med 46 procent till 2 466 KSEK (4 601). Anledningen till att det egna kapitalet minskat är periodens negativa resultat vilket uppgick till -3 906 KSEK (-2 492). Som ett resultat av detta var Bolagets fria eget kapital negativt vid utgången av oktober 2019 och uppgick till -3 471 KSEK (954).

Bolagets bundna eget kapital ökade med 63 procent till 5 938 KSEK (3 647) på grund av främst aktiverade utgifter för utvecklingsarbete. (Det finns en nyemission under 2019 på 2,1 MSEK).

Långfristiga skulder minskade med 7 procent under perioden och uppgick vid utgången av oktober 2019 till 1 789 KSEK (1 925). I juli 2019 genomförde Monivent en bryggfinansiering i syfte att finansiera verksamheten fram till planerad notering på Spotlight Stock Market. Brygglånefinansiering före emissionskostnader uppgick till cirka 6,3 MSEK. Då brygglånet planeras att lösas i samband med notering på Spotlight Stock Market under första kvartalet 2020, klassas lånen som kortfristiga. Totalt uppgick Bolagets kortfristiga skulder vid utgången av oktober 2019 till 6 885 KSEK (607). Bolagets eget kapital och skulder och därmed balansomslutning uppgick således till 11 140 KSEK (7 133) per 31 oktober 2019.

Monivents egna kapital vid utgången av räkenskapsåret 2018 uppgick till 4 272 KSEK (575). Den främsta anledningen till att det egna kapitalet ökade var de nyemissioner som genomfördes i juni 2018 vilka ökade överkursfonden i fritt eget kapital med 6 464 KSEK. Härutöver gjorde Bolaget en förlust om 2 820 KSEK (1 938) vilken påverkade det egna kapitalet negativt under perioden.

Bolagets långfristiga skulder ökade med 10 procent till 1 902 KSEK (1 734). De långfristiga skulderna bestod vid utgången av räkenskapsåret av två lån till Almi Företagspartner samt ett till Västra Götalandsregionen. Kortfristiga skulder uppgick vid räkenskapsårets slut till 602 KSEK (428). Totalt uppgick Bolagets egna kapital och skulder till 6 777 KSEK (2 739).

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2019	2020-02-25
Delårsrapport Kv1 2019	2020-05-18
Årsstämma 2019	2020-05-19
Halvårsrapport 2019	2020-08-27
Delårsrapport Kv3 2019	2020-11-17
Bokslutskommuniké 2020	2021-02-15

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedan anges en tabell över aktiekapitalets utveckling samt de nyemissioner som tidigare genomförts i Bolaget.

Datum	Händelse	Pris per aktie	Förändring av antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde per aktie, SEK
Dec 2013	Nybildning	5,00	10 000	50 000,00	10 000	50 000,00	5,00
Apr 2015	Nyemission	400,00	1 250	6 250,00	11 250	56 250,00	5,00
Apr 2015	Nyemission	400,00	1 750	8 750,00	13 000	65 000,00	5,00
Dec 2015	Nyemission	770,00	3 898	19 490,00	16 898	84 490,00	5,00
Feb 2017	Nyemission	888,00	2 252	11 260,00	19 150	95 750,00	5,00
Sep 2018	Nyemission	627,00	7 252	36 260,00	26 402	132 010,00	5,00
Sep 2018	Nyemission	627,00	3 140	15 700,00	29 542	147 710,00	5,00
Maj 2019	Nyemission	627,00	3 350	16 750,00	32 892	164 460,00	5,00
Maj 2019	Split 5:1	-	131 568	-	164 460	164 460,00	1,00
Dec 2019	Fondemission	-	-	493 380,00	164 460	657 840,00	4,00
Dec 2019	Split 16:1	-	2 466 900	-	2 631 360	657 840,00	0,25
Aktiekapital innan publik emission					2 631 360	657 840,00	0,25
Feb 2020*	Nyemission	7,25	2 723 598	680 899,50	5 354 958	1 338 739,50	0,25
Feb-Mar 2021**	Nyemission	8,20	907 866	226 966,50	6 262 824	1 565 706,00	0,25
Aktiekapital efter publik emission					6 262 824	1 565 706,00	0,25

* Förutsatt fulltecknad emission av units i förestående emission

** Förutsatt fullt nyttjande av TO 1



Regnbågsgatan 8B
417 55 Göteborg

www.monivent.se